



Quito, 25 de Abril del 2006

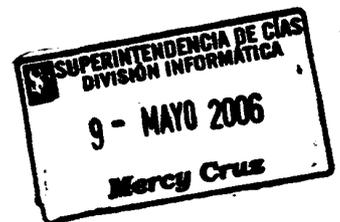
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:

RESIFLEX - DURAFLEX

1. He efectuado la auditoría del balance general adjunto de RESIFLEX – DURAFLEX S.A. al 31 de diciembre del 2005, de los estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos del efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa RESIFLEX – DURAFLEX S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.
2. Efectué mi auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad, las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RESIFLEX – DURAFLEX S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad descritas en la nota 1 y 2 y de acuerdo con nóminas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.
4. Mi auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos considerados en su conjunto.


Dra. Flor Chango Bautista
AUDITORA EXTERNA – C.P.A.
SC-RNAE 345





DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA**

**RESIFLEX -DURAFLEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2005**

ACTIVO

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO		12.341,49
CAJAS CHICAS		4.500,00
Caja Chica Quito	2.500,00	
Caja Chica Guayaquil	1.400,00	
Caja Chica Cuenca	600,00	
BANCOS		7.841,49
Banco Pacifico 440411-4	39,72	
Banco del Austro 1705381-7	492,84	
Produbanco 0200507787-3	1.613,31	
Banco Internacional 0550603895	5.695,62	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		2.224.470,95
CLIENTES NACIONALES		2.275.440,35
Cientes Nacionales	2.275.440,35	
CLIENTES DEL EXTERIOR		33.508,79
Cientes del Exterior	33.508,79	
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES		-170.195,19
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-170.195,19	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		10.830,69
Préstamos a Empleados Resiflex	2.532,57	
Préstamos a Empleados Corpogrumer	846,25	
Préstamos a Empleados Clexion	1.875,48	
Préstamos a Empleados Vastemp	844,82	
Préstamos a Empleados Sotrab	358,81	
Préstamos a Empleados Laborex	226,25	
Anticipo comisiones	1.864,76	
Administradora de fondos	30,00	
Cooperativa	15,00	
Gasolina	33,60	
Agua, luz, teléfono	821,39	
Movistar	345,71	
Facturas	1.036,05	
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		2.977,83
Dormicentro	2.977,83	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		52.458,48
Otras cuentas por cobrar	20.108,70	
Cheques protestados	577,00	
Préstamos a vendedores	486,98	
Aguirre Carlos	31.285,80	
ANTICIPOAS PROVEEDORES		19.650,00
Anticipo proveedores nacionales	2.000,00	
Anticipo proveedores del exterior	17.650,00	
ACTIVO REALIZABLE		574.648,01

DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA**

INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO		118.483,16	
Inv. Producto terminado	118.483,16		
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO		189.528,86	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		230.002,50	
Inventario de Materia Prima	230.002,50		
INVENTARIO SUMINISTROS Y MATERIALES		38.833,49	
Inventario Suministros y Materiales	28.171,07		
Inventario Respuestos y Herramientas	8.462,42		
IMPUESTOS		24.816,09	24.816,09
IMPUESTOS RETENIDOS			
Retención en la fuente I.R. 1%	13.210,34		
IMPUESTOS PAGADOS			
P.A. Anticipo Renta	8.096,32		
P.A. Crédito Tributario	3.509,43		
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS FIJOS			440.242,06
ACTIVO NO DEPRECIABLE		7.044,45	
Terrenos	7.044,45		
ACTIVOS DEPRECIABLES		433.187,61	
EDIFICIOS E INSTALACIONES			
A.F. Edificios e instalaciones Cto. Histórico	685,00		
(-) Edificios e instalaciones Dep. Acum.	-21,50		
EQUIPO Y MAQUINARIA			
Equipo y maquinaria Cto. Histórico	710.582,07		
(-) Equipo y Maquinaria Dep. Acum.	-373.930,93		
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA			
Muebles y equipo de oficina Cto. Histórico	23.878,89		
(-) Muebles y equipo de oficina Dep. Acum.	-8.976,44		
EQUIPO DE COMPUTACION			
Equipo de computación Cto. Histórico	56.652,75		
(-) Equipo de computación Deprec. Acum.	-55.393,72		
VEHICULOS			
Vehículos Cto. Histórico	157.173,99		
(-) Vehículos Depr. Acum.	-78.769,13		
SOFTWARES			
Software Financiero Cádilac	1.750,00		
(-) software cádilac deprec. Acum.	-433,17		
ACTIVO DIFERIDO			
SEGUROS			17.282,93
Seguro Activos Fijos	17.096,32		
Seguro Personal	186,61		
OTROS ACTIVOS			
PAQUETES INFORMATICOS			80,00
Licencias	120,00		
(-) Amortización licencias	-60,00		
TOTAL ACTIVO			3.293.881,53
PASIVO PATRIMONIO			
PASIVO			-2.018.089,04



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA**

BANCOS NACIONALES		-1.001.537,53
C.P. Banco del Pichincha	-492.184,09	
C.P. Banco Amazonas	-84.353,44	
C.P. Banco Internacional	-425.000,00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
PROVEDORES		-770.409,11
Proveedores Nacionales	-759.242,38	
Proveedores del Exterior	-8.010,26	
Proveedores comisionistas	-3.156,47	
IMPUESTOS POR PAGAR		-12.757,66
I.P. 12% I.V.A. Ventas	-2.692,73	
I.P. Retención 1% Servicios	-435,96	
I.P. Retención 1% Activos Corrientes	-2.732,23	
I.P. Retención 8% Honorarios Profesionales	-542,76	
I.P. Retención 8% Comisiones	-298,89	
I.P. Retención 30% IVA	-3.988,93	
I.P. Retención 70% IVA	-803,66	
I.P. Retención 100% IVA	-1.262,50	
AL PERSONAL		-22.410,76
Nómina por pagar	-4.836,60	
Nómina por pagar tercerizadoras	-180,00	
Multas por pagar	-6.566,16	
Aporte Patronal	-2.211,32	
Aporte personal	-1.713,15	
Décimo Tercer Sueldo	-984,75	
Décimo Cuarto Sueldo	-2.112,50	
Fondo de Reserva	-3.806,28	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		-178.884,82
Cohen Haim	-178.884,82	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-32.089,16
Depósitos pendientes	-29.276,91	
C.P. caja chica planta	-1.552,90	
C.P. cheques protestados	-1.259,35	
PATRIMONIO		
PATRIMONIO NETO		-1.275.772,49
CAPITAL PAGADO		-365.000,00
Cohen Haim	-364.888,00	
Yela Susana	-28,00	
Cohen Leonardo	-28,00	
Cohen Silvia	-28,00	
Cohen Yael	-28,00	
RESERVAS		-46.600,19
Reserva Legal	-37.753,22	
Reserva Facultativa	-5.423,23	
Reserva Estatutaria	-3.423,74	
FUTURA CAPITALIZACION		-300.000,00
Cohen Haim	-300.000,00	
REVALORIZACIONES		-358.215,86
Inventarios	-358.215,86	
RESULTADOS		-205.956,44



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA**

Utilidad Ejercicios Anteriores	-178.853,84	
Utilidad último ejercicio	-1.739,48	
Utilidad/Pérdida del Ejercicio contable	-25.363,12	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-3.293.861,53

**RESIFLEX DURAFLEX S.A.
PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2005**

INGRESOS			-3.902.233,54
INGRESOS OPERATIVOS			-3.892.946,27
VENTAS			
VENTAS NACIONALES		-3.950.363,28	
Ventas Nacionales	-3.950.363,28		
DSCTO/DEV. EN VENTAS		108.047,25	
Descuento en Ventas	7.233,17		
Devolución en Ventas	100.814,08		
FLETES		-50.630,24	
Flete en Ventas	-50.630,24		
VENTAS AL EXTERIOR		0,00	
INGRESOS NO OPERACIONALES			-9.287,27
FINANCIEROS		-8.373,29	
Intereses por Mora	-8.343,53		
Intereses Bancarios	-29,76		
OTROS INGRESOS		-913,98	
Diferencia en Cobros	-173,10		
Descuento en Compras	-740,88		
TOTAL INGRESOS			
EGRESOS			
COSTOS Y GASTOS			
COSTOS			
COSTO DE VENTAS		2.656.912,73	
Costo de Productos Vendidos	2.656.912,73		
GASTOS DE OPERACIÓN			
VENTAS			
RECURSOS HUMANOS		118.097,85	
G.V. Sueldo Unificado	50.743,68		
G.V. Horas Extras	7.063,50		
G.V. Décimo Tercer Sueldo	6.121,19		
G.V. Décimo Cuarto Sueldo	3.539,27		
G.V. Fondos de Reserva	3.405,33		
G.V. Vacaciones	1.956,53		
G.V. Aporte patronal	8.793,63		
G.V. Componente Salarial	32,00		



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA

G.V. Comisiones	24.640,38
G.V. Otros ingresos	339,44
G.V. Refrigerio	50,25
G.V. Bonificación Imputable	1.726,86
G.V. Uniformes-Ropa de Trabajo	464,75
G.V. Agasajo y Aguinaldos	994,82
G.V. Indemnizaciones	1.699,55
G.V. Bonificaciones deshauccio	208,60
G.V. Movilización y viáticos	56,00
G.V. Jubilación Patronal	1.917,73
G.V. Servicios Ocasionales	984,95
G.V. Tercerización	3.359,39

SERVICIOS DE TERCEROS

503.495,28

G.V. Mant. Edificios e instalaciones	2.884,49
G.V. Manten. Vehículos	50.830,65
G.V. Manten. Muebles y Equipo de Oficin	297,02
G.V. Manten. De Equipos de computación	331,43
G.V. Diesel	54.452,93
G.V. Gasolina	1.981,35
G.V. Lubricantes	5.026,90
G.V. Suscripciones	122,00
G.V. Servicio Carnet	944,12
G.V. Aseo y Limpieza	823,36
G.V. Suministros de Oficina	1.211,79
G.V. Seguridad privada	1.768,76
G.V. Comisiones Terceros	56.176,85
G.V. Servicios Legales y Notariales	20.051,00
G.V. Energia Eléctrica	1.767,74
G.V. Agua Potable	477,68
G.V. Teléfonos	7.520,51
G.V. Internet	268,68
G.V. Seguro Activos Fijos	20.028,58
G.V. Seguro Inventarios	3.133,14
G.V. Seguro Personal	27,19
G.V. Correos y Encomiendas	904,71
G.V. Embalajes	114,54
G.V. Fletes y Estibaje	14.988,93
G.V. Peajes	8.538,16
G.V. Cafeteria y Refrigerios	825,36
G.V. Gastos de exportación	1.189,77
G.V. Gastos por Muestras	75,00
G.V. Publicaciones Prensa	5.444,45
G.V. Publicidad Televisión	136.401,66
G.V. Publicidad Radio	3.328,20
G.V. Servicios de Copias	111,76
G.V. Material P.O.P	24.870,65
G.V. Gastos Distribuciones	650,30



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA

G.V. Otros Gastos Choferes	418,55	
G.V. Matrículas Vehículos	2.948,49	
G.V. Gastos Ferias y Exposiciones	22.468,50	
G.V. Laboratorios -análisis	63,00	
G.V. Bonificación comida	335,35	
G.V. Servicios de Imprenta y Diseño	4.917,04	
G.V. Viajes y Estadía	13.164,29	
G.V. Movilizaciones Internas	572,28	
G.V. Arriendo Locales	12.096,53	
G.V. Servicio licencia marcas y patentes	1.450,36	
G.V. Servicio recuperación cartera	310,86	
G.V. Seguridad Monitoreada	282,44	
G.V. Periódicos y revistas	2,25	
G.V. Deducibles siniestros	690,36	
G.V. Videos y fotografía	60,00	
G.V. Licencia internacional	12.081,53	
G.V. Auspicios publicitarios	4.051,23	
G.V. Servicios de fumigación	12,56	
GASTOS ENTES EXTERNOS		<u>14.340,81</u>
G.V. Impuestos Prediales	7.456,39	
G.V. Patentes municipales	5.199,60	
G.V. Permisos de funcionamiento	593,52	
G.V. Cuotas y contribuciones 290	290,00	
G.V. Afiliaciones cámaras	801,30	
DEPRECIACIONES		<u>23.401,71</u>
G.V. Deprec. Muebles y equipo de of.	205,23	
G.V. Depreciación Vehículos	23.196,48	
GASTOS POR OTROS CONCEPTOS		<u>150.534,49</u>
G.V: Provisión cuentas incobrables	150.534,49	
GASTOS DE ADMINISTRACION		
RECURSOS HUMANOS		<u>132.657,44</u>
G.A. Sueldo Unificado	88.203,16	
G.A. Horas Extras	1.835,03	
G.A. Décimo Tercer Sueldo	7.353,81	
G.A. Décimo Cuarto Sueldo	4.928,21	
G.A. Fondos de Reserva	5.679,71	
G.A. Vacaciones	3.381,42	
G.A. Aporte Patronal	12.023,57	
G.A. Componente Salarial	19,54	
G.A. Comisiones	56,64	
G.A. Otros Ingresos	325,59	
G.A. Refrigerios	13,00	
G.A. Bonificación imputable	571,20	
G.A. Iniformes ropa de trabajo	224,77	
G.A. Capacitación personal	698,60	
G.A. Agasajos y aguinaldos	1.121,24	
G.A. Indemnizaciones	2.285,16	
G.A. Asistencia médica	82,41	
G.A. Movilización y viáticos	56,00	



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA

G.A. Tercerización	3.800,38	
SERVICIOS DE TERCEROS		<u>105.840,70</u>
G.A. Manten. Edificios e Instalaciones	3.672,31	
G.A. Manten. Vehiculos	4.404,93	
G.A. Manten. Muebles y Equipos de Ofic	668,27	
G.A. Manten. De Equipos de Computación	1.173,83	
G.A. Gasolina	6.254,13	
G.A. Lubricantes	316,98	
G.A. Suscripciones	1.100,29	
G.A. Servicio carnet	74,90	
G.A. Certificaciones	117,47	
G.A. Donaciones	10,00	
G.A. Aseo y Limpieza	723,49	
G.A. Suministros de Oficina	2.909,07	
G.A. Seguridad privada	7.146,00	
G.A. Comisiones Terceros	50,00	
G.A. Servicios Legales y Notariales	7.983,13	
G.A. Energía Eléctrica	2.985,81	
G.A. Agua Potable	502,74	
G.A. Teléfonos	16.865,65	
G.A. Internet	885,23	
G.A. Seguro Activos Fijos	3.884,92	
G.A. Seguro Inventarios	648,56	
G.A. Auditorias Operativas Financieras	1.071,43	
G.A. Asesorias administrativa Financiera	13.043,48	
G.A. Atenciones Sociales	108,00	
G.A. Correos Encomiendas	73,52	
G.A. Peajes	14,04	
G.A. Cafeteria y Refrigerios	2.608,27	
G.A. Publicaciones Prensa	400,00	
G.A. Servicios de copias	93,11	
G.A. material P.O.P	1.241,47	
G.A. Matriculas Vehículos	181,97	
G.A. Servicios de Impresnta y Diseño	2.014,93	
G.A. Viajes y Estadia	5.642,33	
G.A. Movilizaciones internas	1.275,50	
G.A. Alimento y Cuidado Perros Guardian	1.327,73	
G.A. Formularios	224,98	
G.A. Billetes Falsos	145,30	
G.A. Videos y Fotografia	25,50	
G.A. Avaluos y Catastros	2.581,58	
G.A. Intereses y Multas Entes Externos	1.872,02	
G.A. Diferencia impuestos Mensuales	4.363,01	
G.A. Mantenimiento Softwar	1.980,00	
G.A. Seguridad monitoreada	189,22	
G.A. Periodicos y revistas	26,50	
G.A. Servicio licencia, marcas y patentes	314,72	
G.A. Deducibles siniestros	350,00	
G.A. Seguro de salud	1.451,10	

**DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA**

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA**

G.A. Servicios de fumigación	56,88	
G.A: Administración fideicomisos	806,40	
GASTOS ENTES EXTERNOS		<u>6.395,70</u>
G.A. Permiso de funcionamiento	207,50	
G.A. Impuesto 1 x 1000	2.795,66	
G.A. Impuesto 1.5 x 1000	2.211,56	
G.A. Cuotas y Contribuciones	1.180,98	
DEPRECIACIONES		<u>2.903,25</u>
G.A. Deprec. Edificios e instalaciones	21,50	
G.A. Deprec. Equipo de Computación	50,62	
G.A. Deprec. Vehículos	2.397,96	
G.A. Deprec. Software Cádilac	433,17	
AMORTIZACIONES		256,00
G.A. Licencia Software	256,00	
GASTOS FINANCIEROS		
TERCEROS		<u>2.464,53</u>
G.F. Intereses y Multas	2.389,53	
G.F. Comisiones	75,00	
INSTITUCIONES FINANCIERAS		149.143,93
G.F. Intereses Créditos Bancarios	102.291,63	
G.F. Comisiones Bancos	18.929,82	
G.F. Impuestos Bancos	18.322,59	
G.F. Gastos Bancarios	4.942,77	
G.F. Cheques Protestados	2.092,41	
g.f. Intereses por Sobregiros	2.564,71	
GASTOS NO DEDUCIBLES		10.426,00
Cargos años anteriores	10.426,00	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>3.876.870,42</u>
CUENTA RESULTADO		-25.363,12



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESULTADOS	TOTAL
Saldos al 31 - 12-2004	235.000,00	391.104,00	42.494,00	289.632,00	442.007,00	1.400.237,00
Aportes futuras capitalizaciones		-91.104,00				-91.104,00
revalorizaciones				68.584,00		68.584,00
Utilidad o p. Acum. Ejerc. Anteriores					-261.414,00	-261.414,00
Reserva			4.106,00			4.106,00
resultados del año					25.363,00	25.363,00
saldos al 31 - 12- 2005	365.000,00	300.000,00	46.600,00	358.216,00	205.956,00	1.275.772,00

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2004	2005	DIFERENCIAS
Cambios netos en activos y pasivos			
(aumento) en cuentas por cobrar clientes	1.732.605,26	2.204.820,95	472.215,69
(aumento) en inventarios	465.138,72	574.648,01	109.509,29
Aumento en proveedores	530.575,88	770.409,11	239.833,23
Aumento en impuestos por pagar	42.188,25	12.757,66	-29.430,59
TOTAL RECURSOS GEN. POR ACT. DE OP.	2.770.508,11	3.562.635,73	792.127,62
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adiciones a propiedad, planta, equipo	920.848,97	957.766,95	36.917,98
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Anticipos Proveedores y Otros	3.523,98	19.650,00	16.126,02

**DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA**

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA****PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones Bcos. Fin. L.Plazo	0,00	0,00	0,00
---------------------------------	------	------	------

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00
----------------------------------	-------------	-------------	-------------

PATRIMONIO

Capital social	235.000,00	385.000,00	130.000,00
----------------	------------	------------	------------

Reservas	42.493,99	46.600,19	4.108,20
----------	-----------	-----------	----------

Aport. Acc. Y Soc. Para fut. Cap.	391.104,00	300.000,00	-91.104,00
-----------------------------------	------------	------------	------------

Res. Rev. Del patrimonio	289.831,96	358.215,86	68.583,90
--------------------------	------------	------------	-----------

Reexpresión mon.	0,00	0,00	0,00
------------------	------	------	------

Utilidad l. O pérdida ej.	185.101,49	180.593,32	-4.508,17
---------------------------	------------	------------	-----------

Utilidad No distribuida	256.906,22	25.363,12	-231.543,10
-------------------------	------------	-----------	-------------

TOTAL PATRIMONIO	1.400.237,66	1.275.772,49	-124.465,17
-------------------------	---------------------	---------------------	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS**INGRESOS :****VENTAS**

VENTAS NETAS	3.515.253,29	3.902.233,54	386.980,25
--------------	--------------	--------------	------------

GASTOS

GASTOS DE VENTAS	447.045,67	809.870,14	362.824,47
------------------	------------	------------	------------

GASTOS DE ADMINISTRACION	239.806,08	248.053,09	8.447,01
--------------------------	------------	------------	----------

GASTOS FINANCIEROS	124.757,06	151.608,46	26.851,40
--------------------	------------	------------	-----------

Otros Ingresos	1.897,73	913,98	-983,75
----------------	----------	--------	---------



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANÍAS Y JURÍDICA**

31 de Diciembre del 2005

1. Operaciones

Se constituye la compañía mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito el 14 de febrero de mil novecientos ochenta y nueve como DURAFLEX DEL ECUADOR S.A., con un capital de 2'000.000,00 de sucres, con fecha 13 de julio de 1999 se celebra la fusión por absorción disolución anticipada, aumento de capital y cambio de denominación social y reforma de los estatutos de la compañía DURAFLEX DEL ECUADOR S.A., RESIFLEX DEL ECUADOR S.A. siendo absorbida la primera compañía por la segunda, inscrita en el Registro Mercantil el día 7 de febrero del dos mil.

La junta general de accionistas del 29 de agosto del 2003, decide aumentar el capital social de la compañía en la suma de DOSCIENTOS QUINCE MIL TRESCIENTOS SETENTA Y SEIS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, el mismo que sumando a los DIECINUEVE MIL SEISCIENTOS VEINTE Y CUATRO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA del capital existente, asciende el capital de la compañía a la suma de DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

RESIFLEX - DURAFLEX S.A. consiste su principal actividad en la fabricación y comercialización de colchones con resortes, así como otros productos anexos y complementarios. Pudiendo adquirir inmuebles, intervenir como fundadora o socia en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones de sociedades existentes y ejecutar cualesquiera operación, acto o negocio jurídico, y celebrar toda clase de contratos, sean civiles o mercantiles o de otra naturaleza, que estén relacionados con los intereses y fines de la sociedad

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y las normas ecuatorianas de contabilidad NEC, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros, cumpliendo con disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, RESIFLEX - DURAFLEX S.A. dio cumplimiento con la NEC 16 y NEC 17 en el



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

**ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANÍAS Y JURÍDICA**

año 2000, definiendo el tratamiento contable para ajustar los Estados Financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares.

No existiendo ningún otro cambio para el año 2005 respecto al Sistema de Corrección Monetaria

Resultados

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciaciones), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización al año 2000. Así como al valor de adquisición incluidos los gastos legales y de escrituras o por los desembolsos realizados por la empresa en construcciones, ampliaciones y remodelaciones de los edificios y locales para uso de la misma.

El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes:

Equipos de cómputo	33.33%
Instalaciones, maquinaria	
Equipos y Muebles	10%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación del costo del activo se registra en los resultados del año

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización sobre las cuentas del patrimonio de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al año 2000. Para el año 2005 no se ha emitido ninguna disposición a cumplir.

Participación de Trabajadores

De acuerdo a las Leyes Laborales vigentes en la República del Ecuador, la empresa debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.



Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2005 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada para el año, este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Ingreso, Costo y Gastos

Los ingresos se registran en resultados conforme el método de realizado.

Los costos y gastos incurridos por RESIFLEX – DURAFLEX S.A. se registran en resultados conforme el método del devengado.

Moneda

Los estados financieros se presentan en dólares, en cumplimiento con la NEC 17, aplicada en la República del Ecuador.

3. Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 se demuestra de la siguiente manera:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		2.224.470,95
CLIENTES NACIONALES	2.275.440,35	
Clientes Nacionales	2.275.440,35	
CLIENTES DEL EXTERIOR	33.508,79	
Clientes del Exterior	33.508,79	
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	-170.195,19	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-170.195,19	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	10.630,69	
Préstamos a Empleados Resiflex	2.532,57	
Préstamos a Empleados Corpogruener	846,25	
Préstamos a Empleados Clexión	1.875,48	
Préstamos a Empleados Vastemp	844,82	
Préstamos a Empleados Sotrab	358,81	
Préstamos a Empleados Laborex	226,25	
Anticipo comisiones	1.664,76	
Administradora de fondos	30,00	
Cooperativa	15,00	
Gasolina	33,60	
Agua, luz, teléfono	821,39	
Movistar	345,71	
Facturas	1.038,05	
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	2.977,83	
Dormicentro	2.977,83	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	52.458,48	
Otras cuentas por cobrar	20.108,70	



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANÍAS Y JURÍDICA

Cheques protestados	577,00	
Préstamos a vendedores	486,98	
Aguirre Carlos	31.285,80	
ANTICIPOAS PROVEEDORES		19.650,00
Anticipo proveedores nacionales	2.000,00	
Anticipo proveedores del exterior	17.650,00	

4. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

ACTIVOS FIJOS		440.242,06
ACTIVO NO DEPRECIABLE		7.044,45
Terrenos	7.044,45	
ACTIVOS DEPRECIABLES		433.197,61
EDIFICIOS E INSTALACIONES		
A.F. Edificios e instalaciones Cto. Histórico	685,00	
(-) Edificios e instalaciones Dep. Acum.	-21,50	
EQUIPO Y MAQUINARIA		
Equipo y maquinaria Cto. Histórico	710.582,07	
(-) Equipo y Maquinaria Dep. Acum.	-373.930,93	
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA		
Muebles y equipo de oficina Cto. Histórico	23.878,69	
(-) Muebles y equipo de oficina Dep. Acum.	-8.976,44	
EQUIPO DE COMPUTACION		
Equipo de computación Cto. Histórico	56.652,75	
(-) Equipo de computación Deprec. Acum.	-55.393,72	
VEHICULOS		
Vehículos Cto. Histórico	157.173,99	
(-) Vehículos Depr. Acum.	-78.769,13	
SOFTWARES		
Software Financiero Cádilac	1.750,00	
(-) software cádilac deprec. Acum.	-433,17	

5. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
PROVEDORES		-770.409,11
Proveedores Nacionales	-759.242,38	
Proveedores del Exterior	-8.010,26	
Proveedores comisionistas	-3.156,47	
IMPUESTOS POR PAGAR		-12.757,66
I.P. 12% I.V.A. Ventas	-2.692,73	
I.P. Retención 1% Servicios	-435,96	
I.P. Retención 1% Activos Corrientes	-2.732,23	
I.P. Retención 8% Honorarios Profesionales	-542,76	
I.P. Retención 8% Comisiones	-298,89	
I.P. Retención 30% IVA	-3.988,93	
I.P. Retención 70% IVA	-803,66	
I.P. Retención 100% IVA	-1.262,50	
AL PERSONAL		-22.410,76
Nómina por pagar	-4.836,80	
Nómina por pagar tercerizadoras	-180,00	
Multas por pagar	-6.566,16	
Aporte Patronal	-2.211,32	
Aporte personal	-1.713,15	
Décimo Tercer Sueldo	-984,75	
Décimo Cuarto Sueldo	-2.112,50	
Fondo de Reserva	-3.806,28	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		-178.884,82
Cohen Haim	-178.884,82	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-32.089,16
Depósitos pendientes	-29.276,91	
C.P. caja chica planta	-1.552,90	
C.P. cheques protestados	-1.259,35	

Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se causa con el 25%, así mismo se ha cumplido con todos los pagos y retenciones correspondientes en virtud de estar considerada como contribuyente especial.



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. Auditora Consultora

ASESORAMIENTO CONSULTORIA Y SERVICIOS
AUDITORIA - CONTABILIDAD - TRIBUTACION
DE COOPERATIVAS - COMPANIAS Y JURIDICA

RESIFLEX DURAFLEX S.A.

**CONCILIACION TRIBUTARIA
2005**

UTILIDAD CONTABLE	25.363,12	
GASTOS NO DEDUCIBLES	10.426,00	
UTILIDAD GRABABLE		35.789,12
15% Particip. Trab.		5.368,37
Resultado después de ut. Traba.		30.420,75
Impuestos a la renta		7.605,19
Resultado después de impuestos		22.815,56
Reserva Legal		2.281,56
Utilidades por distribuir		20.534,01
IMPUESTO A LA RENTA		7.605,19
(-) Retenciones en la Fuente I.R.		13.220,16
(-) Anticipo impuesto a la renta		8.096,32
NETO A PAGAR		13.711,29
15% UTILIDADES		5.368,37
TOTAL DESEMBOLSO 2005		8.342,92

Considero que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Atentamente,


Dra. Flor Chango Bautista
RNC No. 345